

ARPAUSA

ARbitros Peritos A Udidores S.A.



17574

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 26 de 2007

A los Sres. Socios de
ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2.006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA, las mismas que requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, y sus flujos de efectivo; por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según los estados financieros, durante los años 2006 y 2005, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 86.216,00 y USD.\$ 28.911,00 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Gerencia respecto de los resultados se describen en la nota 20 a los estados financieros.

SIGUE.... /

ARPAUSA

Arbitros Peritos Auditores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Quito, abril 26 de 2007

A los Sres. Socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2006 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

C. Quezada
ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147

M. Quezada
Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en USD \$ dólares)

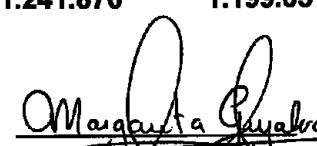
ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	10.470	16.795
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	52.121	38.869
INVENTARIOS	5	727.512	728.480
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	18.370	92.177
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	35.822	28.114
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		844.295	904.435
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
<u>NO DEPRECIABLES</u>			
TERRENOS		21.339	21.339
TOTAS ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES		21.339	21.339
<u>DEPRECIABLES</u>			
EDIFICIOS E INSTALACIONES		178.524	129.789
MAQUINARIAS Y EQUIPOS		325.933	239.422
VEHICULOS		58.111	58.111
EQUIPO DE COMUNICACIÓN		4.161	4.161
MUEBLES Y ENSERES		3.039	2.704
EQUIPOS P.E.D.		19.238	19.140
SUB-TOTAL		589.006	453.327
(-) DEPRECIAACION ACUMULADA		(298.471)	(265.370)
OBRAS EN PROCESO		4.211	8.953
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		316.085	218.249
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	81.490	76.367
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.241.870	1.199.051

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR			
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	73.848	83.520
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	11	218.990	32.269
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	12 y 13	42.750	38.797
	14	<u>67.998</u>	<u>33.786</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		403.586	188.372
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	15	554.101	546.543
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	89.668	100.136
PRESTAMOS DE SOCIOS	17	121.360	178.550
TOTAL DE LOS PASIVOS		1.168.715	1.013.601
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
CAPITAL SOCIAL	18	3.400	3.400
RESERVA LEGAL		72	72
RESERVA FACULTATIVA		46	46
RESERVA DE CAPITAL		132.540	132.540
RESERVA DE VALUACIÓN	19	40.156	66.234
UTILIDAD ACUMULADA		84.814	84.814
PERDIDA ACUMULADA		(101.657)	(72.745)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(86.216)	(28.911)
TOTAL DEL PATRIMONIO		73.155	185.450
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.241.870	1.199.051


Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL


Sra. Margarita Gujáva
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

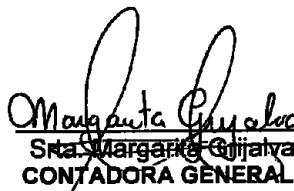


ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2006	2005
VENTAS, NETAS		990.324	954.932
COSTO DE VENTAS		(758.830)	(680.330)
MARGEN BRUTO		231.494	274.602
GASTOS DE OPERACIÓN:			
GASTOS DE ADMINISTRACION		(287.878)	(267.985)
GASTOS DE VENTAS		(1.773)	(2.057)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		(58.157)	4.560
(GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
GASTOS FINANCIEROS		(20.956)	(17.427)
INGRESOS FINANCIEROS		124	99
OTROS GASTOS		(11.540)	(21.606)
OTROS INGRESOS		4.313	5.463
UTILIDAD (PERDIDA)		(86.216)	(28.911)


Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL

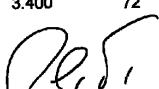

Sra. Margarita Guijalva
CONTADORA GENERAL

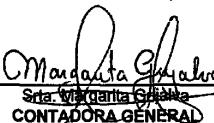
Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en U.S.D.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 01 -ENE - 05	3.400	72	46	132.540	(1.212)	(19.096)	84.814	(53.650)	146.914
TRANSFERENCIAS						(53.650)		53.650	-
VALUACION DE ACTIVOS					67.446				67.446
PERDIDA DEL EJERCICIO							(28.911)	(28.911)	
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 05	3.400	72	46	132.540	66.234	(72.746)	84.814	(28.911)	185.450
TRANSFERENCIAS						(28.911)		28.911	-
VALUACION NETA,EFECTO					(26.078)				(26.078)
PERDIDA DEL EJERCICIO							(86.216)	(86.216)	
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 06	3.400	72	46	132.540	40.156	(101.657)	84.814	(86.216)	73.155


 Ing. Galo Plaza Pállares
 GERENTE GENERAL


 Sra. Margarita Gómez
 CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



**ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2006	2005
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	984.516	980.301
. Otros cobros de efectivo		98
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores	656.965	730.099
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	268.266	312.935
. Pagos de impuestos	1.555	2.248
. Intereses pagados	18.182	5.048
. Otros pagos en efectivo	1.634	150.296
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	37.914	(220.227)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	402	42.607
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	166.974	56.676
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(166.572)	(14.069)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Préstamos socios		166.000
. Préstamos bancarios	186.722	120.000
DESEMBOLSOS		
. Pago de préstamos socios	44.641	22.870
. Pagos de préstamos bancarios	19.748	29.270
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	122.333	233.860
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	(6.325)	(436)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	16.795	17.231
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	10.470	16.795

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



ZULETA Y ANEXAS CIA.LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2006	2005
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA :		
	(86.216)	(28.911)
Ajustes para Concliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	24.267	26.896
Provisión Jubilación Patronal	28.205	54.412
Provisiones varias	240	186
Utilidad en venta de activos	(402)	(5.424)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(14.090)	24.928
(Aumento) Disminución en Existencias	(672)	(200.996)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(6.428)	(12.784)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	72.614	(66.542)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(1.077)	(12.950)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	16.797	(2.400)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales, IESS / Provisiones	25.323	(22.581)
Aumento (Disminucion) en Otros pasivos	(20.647)	25.939
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	37.914	(220.227)

Ing. Galo Plaza Pallares
GERENTE GENERAL

Sra. Margarita Gómez Alva
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 86-1-2-1-00210 expedida por la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de febrero de 1986, con domicilio en Angochahua, cantón Ibarra, Provincia de Imbabura; e inscrita en los Libros Registros de la Propiedad y Mercantil del Cantón Ibarra, bajo las partidas Nos. 310 y 20 respectivamente.

El capital social de la Compañía es de USD.\$ 3.400,00 dividido en ochenta y cinco mil participaciones de valor nominal de USD. \$ 0,04 cada una.

OPERACIONES

La Compañía tiene como sus principales fuentes de ingresos, la venta de leche, de productos agrícolas como cebada, papas, alcachofa; productos piscícolas (truchas); semovientes ovinos y bovinos; productos de lombricultura, y madera en bosques; entre otros principalmente

Las ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

Los resultados negativos obtenidos de la actividad agrícola, en opinión de la Gerencia se originaron por la muy baja productividad obtenida como consecuencia de la aplicación del sistema de "cero labranza" situación que se mejorará sustancialmente en la medida que se implementen ajustes técnicos. En nota 20 se explica los planes de Gerencia.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (corregida por el Banco Central del Ecuador, lo relacionado al año 2005)

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2007	2,4 → 2,7 (e)
2006	2,9
2005	4,3
2004	2,1
2003	6,1

(e) estimado



NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas contables son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

b) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados así:

Materias primas e insumos directos al costo promedio.

Productos procesados incluyen mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido.



Productos terminados, materiales y otros, al costo promedio.

Servicios: están valuados al valor de mercado, el menor. La valuación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no excede el valor de mercado.

d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

La depreciación correspondiente a:

Vida útil estimada

Construcciones e Instalaciones	20 años
Maquinaria y Equipo agrícola	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de P. E. D.	3 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

f) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

g) Participación a trabajadores

Las Leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del cálculo del Impuesto a la Renta. Esta provisión se registra en los resultados del año en que se devenga

h) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.



Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12); y se calcula por el método del impuesto por pagar.

i) Provisión para pensiones de Jubilación Patronal:

El Código del Trabajo Codificado (Art. 216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por los menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado bajo el método prospectivo, practicado por un profesional independiente cuyos informes correspondientes a los años 2.006 y 2005 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a la provisión para jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.

j) Reserva Legal:

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

l) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E. U. A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador.



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2006

2005

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja, bancos, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	1.324	605
Bancos Locales	9.146	16.190
Total de Caja, Bancos	10.470	16.795

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales:	46.367	34.426
Otros clientes	7.813	6.064
Sub - total	54.180	40.490
(-) Provisión para cuentas dudosas	(2.059)	(1.621)
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	52.121	38.869

5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Semovientes	434.826	432.847
Lombricultura	3.298	3.298
Productos en Proceso	173.711	156.476
Producto Terminados	9.751	10.249
Insumos, materiales y otros	105.926	125.610
Suman	727.512	728.480
(-) Provisión para obsolescencia	0	0

Inventarios, netos

727.512

728.480

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Préstamos a empleados	12.631	19.635
Anticipo a Proveedores	2.196	71.926
Otras cuentas por cobrar	3.543	616
Total Otras Cuentas por Cobrar	18.370	92.177



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2006 2005**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Retenciones en la Fuente 2002	5.919	5.919
Retenciones en la Fuente saldo 2003	3.998	3.998
Retenciones en la Fuente 2004	1.133	1.133
Retenciones en la Fuente 2005	2.151	2.151
Retenciones en la Fuente 2006	1.280	0
Total por Impuestos anticipados	14.481	13.201

Gastos anticipados:

Seguros pagados por anticipado	1.061	1.138
Intereses anticipados	20.280	13.775
Total por Gastos anticipados	21.341	14.913

Total Impuestos y gastos anticipados 35.822 28.114

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos no depreciables:

Saldo al comienzo del año	21.339	21.339
Saldo de los activos no depreciables	21.339	21.339

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	453.327	445.163
Adquisiciones	135.866	50.770
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(187)	(42.606)
Saldo de los activos depreciables	589.006	453.327

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	265.370	278.133
Adiciones	33.101	24.267
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(0)	(37.030)
Saldo final de la depreciación acumulada	298.471	265.370

Otros Activos Fijos:

Obras en proceso	4.211	8.953
Saldo final de otros activos fijos	4.211	8.953

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto 316.085 218.249



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:**NOTAS:****2006** **2005****9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Zuturismo Cia. Ltda.	78.277	75.367
Fundación Galo Plaza	1.813	0
Garantías	1.400	1.000
Total Otras Cuentas por Cobrar	81.490	76.367

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del país	73.848	83.520
----------------------	--------	--------

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Porción corriente de:

Bancos locales Porción Corriente	195.936	18.494
Bancos locales Interés Porción Corriente	23.054	13.775
Total de Obligaciones Bancarias	218.990	32.269

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(86.216)	(28.911)
(+) Gastos no deducibles	11.703	21.606
(=) (Pérdida) Según Declaración Imp.Renta	(74.513)	(7.305)

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)**Obligaciones fiscales:**

Corresponden principalmente a:

IVA por Pagar	290	349
Retenciones en la Fuente	1.240	1.709
Retenciones IVA	1.340	1.087
Saldo por Obligaciones Tributarias	2.870	3.145



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del:

2006

2005

NOTAS:

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por:

Aportes	5.117	4.378
Fondos de Reserva	33.933	30.881
Préstamos	830	393
Saldo por Obligaciones IESS	39.880	35.652
Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	42.750	38.797

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Nómina por pagar	14.602	14.184
Beneficios Sociales	36.456	12.117
Anticipo clientes	5.081	834
Cooperativa Zuleta	1.200	1.130
Otros Gastos Acumulados	10.659	11.856
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	67.998	33.786

15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

El Código del Trabajo Codificado (Art.216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos en la misma empresa. Al 31 de diciembre de 2.006 y 2005, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 87 Trabajadores con 10 años o más y 43 trabajadores jubilados. (2006)

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 77 Trabajadores con más de 10 años y 44 trabajadores jubilados. (2005).



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del:

NOTAS:**2006****2005**

El valor de las Reservas Futuras han sido descontadas al 10% para el cálculo del 2006.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al comienzo del año	546.543	514.484
Provisión del año	28.205	54.412
Pagos efectuados	<u>(20.647)</u>	<u>(22.353)</u>
Saldos al final del año	554.101	546.543

16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones con los bancos demuestran el siguiente saldo:

Bancos

Bancos Locales	285.604	118.630
Porción Corriente	<u>(195.936)</u>	<u>(18.494)</u>
Total bancos a largo plazo	89.668	100.136

17. PRESTAMOS DE SOCIOS

Corresponden principalmente a

SOCIOS:	MONEDA:	MONTO:	INTERES:	TOTAL:
Plaza Rosario	USD\$	20.000	1.710	0
Plaza Margarita	USD\$	<u>10.000</u>	<u>840</u>	0
Total Préstamos socios 2005		30.000	2.550	0
				21.710
				<u>10.840</u>
				32.550
 SOCIOS:	 MONEDA:	 MONTO:	 INTERES:	 TOTAL:
Plaza Galo	USD\$	<u>121.360</u>	<u>0</u>	<u>121.360</u>
Total Préstamos socios 2006		121.360	0	121.360
				146.000
				<u>146.000</u>

18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el Capital Social de ZULETA y ANEXAS CIA. LTDA., está representado por 85.000 participaciones cuyo valor nominal es de USD \$ 0.04 cada una.

Equivalente a: 3.400 3.400



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2006

2005

19. RESERVA DE VALUACION

Corresponde a la diferencia de valuación a valor neto de realización.(semovientes)

Efecto Neto	40.156	60.234
-------------	--------	--------

20. INCERTIDUMBRE

Empresa en marcha:

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según dichos estados financieros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD.\$ 86.216,00 y USD.\$ 28.911,00 respectivamente. Estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

En opinión de la gerencia, los resultados negativos se originaron en las actividades agrícolas (cebada principalmente) causadas por la baja productividad obtenida al aplicar el nuevo sistema denominado "cero labranza" al pasar de 80 qq por ha. a 30 qq por ha.; las recomendaciones técnicas que han sido implementadas prevén una recuperación y mejora en la productividad hasta alcanzar un rendimiento promedio de 90 qq por ha.

Igualmente, según la Gerencia afectaron a los resultados negativos, el incremento de los precios de los insumos agrícolas (urea, fertilizantes, etc.) que al ser derivados del petróleo, repercutieron negativamente en el mercado de insumos.

Los planes de gerencia para la recuperación de la Compañía, (generación de recursos económicos necesarios para cubrir las deficiencias de capital de trabajo), se enmarcan en los siguientes objetivos:

- a) Recuperación de la productividad agrícola por mejoras técnicas en la aplicación del sistema de "cero labranza";
- b) Mejora del precio de la leche;
- c) Optimización de cultivos de ciclo corto e incremento del cultivo (alcachofa);
- d) Mejora del precio del maíz y otros granos en general



ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2006 y la fecha de la preparación del informe de auditoría de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

C. Barrientos
ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2007